



11.10.2018

## **STANOVISKO**

Výboru pre životné prostredie, verejné zdravie a bezpečnosť potravín

pre Výbor pre hospodárske a menové veci

k návrhu nariadenia Európskeho parlamentu a Rady o zverejňovaní informácií týkajúcich sa udržateľných investícií a rizík ohrozujúcich udržateľnosť, ktorým sa mení smernica (EÚ) 2016/2341  
(COM(2018)0354 – C8-0208/2018 – 2018/0179(COD))

Spravodajkyňa výboru požiadaneho o stanovisko: Adina-Ioana Vălean

PA\_Legam

## POZMEŇUJÚCE NÁVRHY

Výbor pre životné prostredie, verejné zdravie a bezpečnosť potravín vyzýva Výbor pre hospodárske a menové veci, aby ako gestorský výbor vzal do úvahy tieto pozmeňujúce návrhy:

### Pozmeňujúci návrh 1

#### Návrh nariadenia

##### Názov 1

*Text predložený Komisiou*

Návrh

NARIADENIE EURÓPSKEHO  
PARLAMENTU A RADY

o zverejňovaní informácií týkajúcich sa **udržateľných** investícií a rizík ohrozujúcich udržateľnosť, ktorým sa mení smernica (EÚ) 2016/2341

(Text s významom pre EHP)

*Pozmeňujúci návrh*

Návrh

NARIADENIE EURÓPSKEHO  
PARLAMENTU A RADY

o zverejňovaní informácií týkajúcich sa **vplyvu** investícií **na udržateľnosť** a **investičných** rizík ohrozujúcich udržateľnosť, ktorým sa mení smernica (EÚ) 2016/2341

(Text s významom pre EHP)

### Pozmeňujúci návrh 2

#### Návrh nariadenia

##### Odôvodnenie 2

*Text predložený Komisiou*

(2) Spoločným cieľom smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES<sup>32</sup>, smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES<sup>33</sup>, smernice Európskeho parlamentu a Rady 2011/61/EÚ<sup>34</sup>, smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ<sup>35</sup>, smernice Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/97<sup>36</sup>, smernice Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/2341<sup>37</sup>, nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 345/2013<sup>38</sup> a nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 346/2013<sup>39</sup> je zjednodušiť začatie a vykonávanie činností v prípade podnikov

*Pozmeňujúci návrh*

(2) Spoločným cieľom smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES<sup>32</sup>, smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES<sup>33</sup>, smernice Európskeho parlamentu a Rady 2011/61/EÚ<sup>34</sup>, smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ<sup>35</sup>, smernice Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/97<sup>36</sup>, smernice Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/2341<sup>37</sup>, nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 345/2013<sup>38</sup> a nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 346/2013<sup>39</sup> je zjednodušiť začatie a vykonávanie činností v prípade podnikov

kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP), správcov alternatívnych investičných fondov („správcovia AIF“), poisťovní, investičných spoločností, sprostredkovateľov poistenia, inštitúcií zamestnaneckého dôchodkového zabezpečenia („IZDZ“), správcov kvalifikovaných fondov rizikového kapitálu („správcovia EuVECA“) a správcov kvalifikovaných fondov sociálneho podnikania („správcovia EuSEF“). Uvedené smernice a nariadenia zabezpečujú jednotnejšiu ochranu konečných investorov a uľahčujú im využívanie širokej škály finančných produktov a služieb a zároveň stanovujú pravidlá, ktoré umožňujú investorom prijímať informované investičné rozhodnutia. Zatiaľ čo tieto ciele boli vo veľkej miere dosiahnuté, zverejňovanie informácií **pre konečných investorov o** začlenení rizík ohrozujúcich udržateľnosť a udržateľných investičných cieľoch do investičného rozhodovania správcovských spoločností PKIPCP, správcov AIF, poisťovní, investičných spoločností, ktoré zabezpečujú správu portfólia, inštitúcií zamestnaneckého dôchodkového zabezpečenia (IZDZ), poskytovateľov dôchodkových fondov, správcov EuVECA a EuSEF (účastníci finančného trhu) a zverejňovanie informácií pre konečných investorov o integrácii rizík ohrozujúcich udržateľnosť v poradných procesoch sprostredkovateľmi poistenia, ktorí poskytujú poisťné poradenstvo v súvislosti s investičnými produktmi založenými na poistení (IBIP), a investičnými spoločnosťami, ktoré poskytujú investičné poradenstvo (finanční poradcovia), nie je dostatočne rozvinuté, pretože takéto zverejňovanie informácií ešte nepodlieha harmonizovaným požiadavkám.

kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP), správcov alternatívnych investičných fondov („správcovia AIF“), poisťovní, investičných spoločností, sprostredkovateľov poistenia, inštitúcií zamestnaneckého dôchodkového zabezpečenia („IZDZ“), správcov kvalifikovaných fondov rizikového kapitálu („správcovia EuVECA“) a správcov kvalifikovaných fondov sociálneho podnikania („správcovia EuSEF“). Uvedené smernice a nariadenia zabezpečujú jednotnejšiu ochranu konečných investorov a uľahčujú im využívanie širokej škály finančných produktov a služieb a zároveň stanovujú pravidlá, ktoré umožňujú investorom prijímať informované investičné rozhodnutia. Zatiaľ čo tieto ciele boli vo veľkej miere dosiahnuté, zverejňovanie informácií **o vplyve na udržateľnosť a** začlenení rizík ohrozujúcich udržateľnosť a udržateľných investičných cieľoch do investičného rozhodovania správcovských spoločností PKIPCP, správcov AIF, poisťovní, investičných spoločností, ktoré zabezpečujú správu portfólia, inštitúcií zamestnaneckého dôchodkového zabezpečenia (IZDZ), poskytovateľov dôchodkových fondov, správcov EuVECA a EuSEF (účastníci finančného trhu) a zverejňovanie informácií pre konečných investorov o integrácii rizík ohrozujúcich udržateľnosť v poradných procesoch sprostredkovateľmi poistenia, ktorí poskytujú poisťné poradenstvo v súvislosti s investičnými produktmi založenými na poistení (IBIP), a investičnými spoločnosťami, ktoré poskytujú investičné poradenstvo (finanční poradcovia), nie je dostatočne rozvinuté, pretože takéto zverejňovanie informácií ešte nepodlieha harmonizovaným **ukazovateľom a** požiadavkám. **S cieľom plniť si povinnosti náležitej starostlivosti, pokiaľ ide o vplyv na udržateľnosť a riziká ohrozujúce udržateľnosť, samotní**

**účastníci finančného trhu potrebujú, aby spoločnosti, do ktorých sa investuje, vykonávali spoľahlivé, porovnateľné a harmonizované zverejňovanie informácií. V smernici Európskeho parlamentu a Rady 2013/34/EÚ<sup>39a</sup> sa stanovujú povinnosti týkajúce sa požiadaviek v oblasti účtovníctva a podávania správ spoločností. Túto smernicu treba preto aktualizovať tak, aby zahŕňala integrované a kontrolované podávanie správ o rizikách ohrozujúcich udržateľnosť a vplyve na udržateľnosť s cieľom reagovať na rastúcu potrebu integrovať aspekty udržateľnosti do stratégií spoločností a ich riadenia rizík.**

---

<sup>32</sup> Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP) (Ú. v. EÚ L 302, 17.11.2009, s. 32).

<sup>33</sup> Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES z 25. novembra 2009 o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II) (Ú. v. EÚ L 335, 17.12.2009, s. 1).

<sup>34</sup> Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2011/61/EÚ z 8. júna 2011 o správcoch alternatívnych investičných fondov (Ú. v. EÚ L 174, 1.7.2011, s. 1).

<sup>35</sup> Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EÚ (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 349).

<sup>36</sup> Smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/97 z 20. januára 2016 o distribúcii poistenia (Ú. v. EÚ L 26, 2.2.2016, s. 19).

<sup>37</sup> Smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/2341 zo 14. decembra

---

<sup>32</sup> Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP) (Ú. v. EÚ L 302, 17.11.2009, s. 32).

<sup>33</sup> Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES z 25. novembra 2009 o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II) (Ú. v. EÚ L 335, 17.12.2009, s. 1).

<sup>34</sup> Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2011/61/EÚ z 8. júna 2011 o správcoch alternatívnych investičných fondov (Ú. v. EÚ L 174, 1.7.2011, s. 1).

<sup>35</sup> Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EÚ (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 349).

<sup>36</sup> Smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/97 z 20. januára 2016 o distribúcii poistenia (Ú. v. EÚ L 26, 2.2.2016, s. 19).

<sup>37</sup> Smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/2341 zo 14. decembra

2016 o činnostiach inštitúcií zamestnaneckého dôchodkového zabezpečenia (IZDZ) a o dohľade nad nimi (Ú. v. EÚ L 354, 23.12.2016, s. 37).

<sup>38</sup> Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 345/2013 zo 17. apríla 2013 o európskych fondoch rizikového kapitálu (Ú. v. EÚ L 115, 25.4.2013, s. 1).

<sup>39</sup> Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 346/2013 zo 17. apríla 2013 o európskych fondoch sociálneho podnikania (Ú. v. EÚ L 115, 25.4.2013, s. 18).

2016 o činnostiach inštitúcií zamestnaneckého dôchodkového zabezpečenia (IZDZ) a o dohľade nad nimi (Ú. v. EÚ L 354, 23.12.2016, s. 37).

<sup>38</sup> Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 345/2013 zo 17. apríla 2013 o európskych fondoch rizikového kapitálu (Ú. v. EÚ L 115, 25.4.2013, s. 1).

<sup>39</sup> Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 346/2013 zo 17. apríla 2013 o európskych fondoch sociálneho podnikania (Ú. v. EÚ L 115, 25.4.2013, s. 18).

<sup>39a</sup> ***Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2013/34/EÚ z 26. júna 2013 o ročných účtovných závierkach, konsolidovaných účtovných závierkach a súvisiacich správach určitých druhov podnikov, ktorou sa mení smernica Európskeho parlamentu a Rady 2006/43/ES a zrušujú smernice Rady 78/660/EHS a 83/349/EHS (Ú. v. EÚ L 182, 29.6.2013, s. 19).***

### Pozmeňujúci návrh 3

#### Návrh nariadenia Odôvodnenie 3

*Text predložený Komisiou*

(3) Je pravdepodobné, že ak by neexistovali harmonizované pravidlá Únie týkajúce sa zverejňovania informácií súvisiacich s udržateľnosťou **pre konečných** investorov, na vnútroštátnej úrovni sa budú aj naďalej prijímať nesúrodé opatrenia a v rôznych sektoroch finančných služieb by mohli pretrvávajúť rozdielne prístupy. Takéto nesúrodé opatrenia a prístupy by naďalej spôsobovali značné narušenie hospodárskej súťaže vyplývajúce z významných rozdielov v normách zverejňovania informácií. Súbežný rozvoj trhovo orientovaných postupov na základe

*Pozmeňujúci návrh*

(3) Je pravdepodobné, že ak by neexistovali harmonizované pravidlá Únie týkajúce sa zverejňovania informácií súvisiacich s udržateľnosťou **zo strany emitentov a** investorov, na vnútroštátnej úrovni sa budú aj naďalej prijímať nesúrodé opatrenia a v rôznych sektoroch finančných služieb by mohli pretrvávajúť rozdielne prístupy. Takéto nesúrodé opatrenia a prístupy by naďalej spôsobovali značné narušenie hospodárskej súťaže vyplývajúce z významných rozdielov v normách zverejňovania informácií. Súbežný rozvoj trhovo orientovaných postupov na základe

komerčných priorít, ktoré prinášajú nesúrodé výsledky, navyše v súčasnosti vyvoláva ďalšiu fragmentáciu trhu a mohol by ešte viac zhoršiť fungovanie vnútorného trhu v budúcnosti. Nesúrodé normy zverejňovania informácií a trhovo orientované postupy veľmi sťažujú porovnateľnosť rôznych finančných produktov a služieb, vytvárajú nerovnaké podmienky medzi týmito produktmi a službami a medzi distribučnými kanálmi a spôsobujú ďalšie prekážky ohrozujúce fungovanie vnútorného trhu. Takéto rozdiely môžu byť mätúce aj pre konečných investorov a môžu narušiť ich investičné rozhodnutia. Je pravdepodobné, že pri zabezpečovaní súladu s Parížskou dohodou o zmene klímy členské štáty prijmú nesúrodé vnútroštátne opatrenia, ktoré by mohli vytvárať prekážky brániace bezproblémovému fungovaniu vnútorného trhu a spôsobovať ujmu účastníkom finančného trhu a finančným poradcom. Nedostatok harmonizovaných pravidiel týkajúcich sa transparentnosti okrem toho **konečným** investorom sťažuje účinné porovnávanie rôznych finančných produktov a služieb v rôznych členských štátoch, pokiaľ ide o ich **riziká environmentálneho, sociálneho a správneho dosahu** a udržateľné investičné ciele. Preto je potrebné riešiť existujúce problémy fungovania vnútorného trhu a zabrániť pravdepodobným budúcim prekážkam.

komerčných priorít, ktoré prinášajú nesúrodé výsledky, navyše v súčasnosti vyvoláva ďalšiu fragmentáciu trhu a mohol by ešte viac zhoršiť fungovanie vnútorného trhu v budúcnosti. Nesúrodé normy zverejňovania informácií, trhovo orientované postupy **a absencia harmonizovaného súboru ukazovateľov** veľmi sťažujú porovnateľnosť rôznych finančných produktov a služieb, vytvárajú nerovnaké podmienky medzi týmito produktmi a službami a medzi distribučnými kanálmi a spôsobujú ďalšie prekážky ohrozujúce fungovanie vnútorného trhu. Takéto rozdiely môžu byť mätúce aj pre konečných investorov a môžu narušiť ich investičné rozhodnutia. Je pravdepodobné, že pri zabezpečovaní súladu s Parížskou dohodou o zmene klímy členské štáty prijmú nesúrodé vnútroštátne opatrenia, ktoré by mohli vytvárať prekážky brániace bezproblémovému fungovaniu vnútorného trhu a spôsobovať ujmu účastníkom finančného trhu a finančným poradcom. Nedostatok harmonizovaných pravidiel **a ukazovateľov** týkajúcich sa transparentnosti okrem toho investorom sťažuje účinné porovnávanie **podkladových spoločností, do ktorých sa investuje, a** rôznych finančných produktov a služieb v rôznych členských štátoch, pokiaľ ide o ich **environmentálny, sociálny a správny dosah a riziká** a udržateľné investičné ciele. Preto je potrebné riešiť existujúce problémy fungovania vnútorného trhu a zabrániť pravdepodobným budúcim prekážkam.

#### **Pozmeňujúci návrh 4**

##### **Návrh nariadenia**

##### **Odôvodnenie 4**

*Text predložený Komisiou*

(4) Na zabezpečenie jednotného uplatňovania tohto nariadenia a na to, aby

*Pozmeňujúci návrh*

(4) Na zabezpečenie jednotného uplatňovania tohto nariadenia a na to, aby

účastníci finančného trhu jasne a konzistentne uplatňovali povinnosti zverejňovania informácií stanovené v tomto nariadení, treba stanoviť harmonizované vymedzenie **pojmu** „udržateľné investície“.

účastníci finančného trhu jasne a konzistentne uplatňovali povinnosti zverejňovania informácií stanovené v tomto nariadení, treba stanoviť harmonizované vymedzenie **pojmov** „udržateľné investície“ a „**riziká ohrozujúce udržateľnosť**“, a to na základe harmonizovaného súboru ukazovateľov. **Hoci sa toto vymedzenie má zameriavať na závažné riziká, malo by byť prezieravé a brať náležitý ohľad aj na vznikajúce riziká.**

#### *Odôvodnenie*

*Na zabezpečenie právnej istoty, minimálnej úrovne súladu medzi vnútroštátnymi orgánmi a účastníkmi trhu a na zabránenie fragmentácii trhu sú potrebné jasné vymedzenia a harmonizované ukazovatele.*

### **Pozmeňujúci návrh 5**

#### **Návrh nariadenia Odôvodnenie 6**

##### *Text predložený Komisiou*

(6) Keďže referenčné hodnoty udržateľnosti slúžia ako štandardné referenčné body, voči ktorým sa merajú udržateľné investície, koneční investori by mali byť prostredníctvom predzmluvného zverejňovania informácií informovaní o vhodnosti určeného indexu, a najmä o zosúladení tohto indexu s udržateľným investičným cieľom. Účastníci finančného trhu by mali takisto zverejniť dôvody pre rôzne váhy a zložky určeného indexu v porovnaní so všeobecným trhovým indexom. Na ďalšie posilnenie transparentnosti by účastníci finančného trhu mali takisto uvádzať, kde sa nachádza metodika použitá na výpočet určeného indexu a všeobecného trhového indexu, aby koneční investori mali potrebné informácie o tom, ako sa vyberali a vážili podkladové aktíva indexov, ktoré aktíva boli vylúčené a z akého dôvodu, ako sa

##### *Pozmeňujúci návrh*

(6) Keďže referenčné hodnoty udržateľnosti slúžia ako štandardné referenčné body, voči ktorým sa merajú udržateľné investície, koneční investori by mali byť prostredníctvom predzmluvného zverejňovania informácií informovaní o vhodnosti určeného indexu, a najmä o zosúladení tohto indexu s udržateľným investičným cieľom. Účastníci finančného trhu by mali takisto zverejniť dôvody pre rôzne váhy a zložky určeného indexu v porovnaní so všeobecným trhovým indexom. Na ďalšie posilnenie transparentnosti by účastníci finančného trhu mali takisto uvádzať, kde sa nachádza metodika použitá na výpočet určeného indexu a všeobecného trhového indexu, aby koneční investori mali potrebné informácie o tom, ako sa vyberali a vážili podkladové aktíva indexov, ktoré aktíva boli vylúčené a z akého dôvodu, ako sa



merali vplyvy podkladových aktív súvisiace s udržateľnosťou, alebo ktoré zdroje údajov boli použité. Takéto informácie by mali umožniť účinné porovnávanie a prispieť k rozvoju správneho vnímania udržateľných investícií. Ak nebol ako referenčný ukazovateľ určený žiadny index, účastníci finančného trhu by mali vysvetliť, ako sa dosiahne udržateľný investičný cieľ.

merali vplyvy podkladových aktív súvisiace s udržateľnosťou, alebo ktoré zdroje údajov boli použité. Takéto informácie **založené na harmonizovanom súbore ukazovateľov** by mali umožniť účinné porovnávanie a prispieť k rozvoju správneho vnímania udržateľných investícií. Ak nebol ako referenčný ukazovateľ určený žiadny index, účastníci finančného trhu by mali vysvetliť, ako sa dosiahne udržateľný investičný cieľ.

## Pozmeňujúci návrh 6

### Návrh nariadenia

#### Odôvodnenie 7 a (nové)

*Text predložený Komisiou*

*Pozmeňujúci návrh*

**(7a) Ak sa finančný produkt alebo finančná služba skladá z dlhopisov, rozdielových zmlúv, derivátov alebo iných nástrojov založených na hodnote podkladových aktív, zverejnenie informácií by malo jasne špecifikovať prepojenie medzi dosiahnutím cieľov v oblasti udržateľnosti a hodnotou aktív.**

## Pozmeňujúci návrh 7

### Návrh nariadenia

#### Odôvodnenie 8

*Text predložený Komisiou*

*Pozmeňujúci návrh*

(8) S cieľom zlepšiť transparentnosť a **informovať konečných** investorov by prístup k informáciám o tom, ako účastníci finančného trhu začleňujú riziká ohrozujúce udržateľnosť do investičných rozhodovacích procesov a finanční poradcovia do poradných procesov, mal byť regulovaný na základe požiadavky, aby uvedené subjekty uchovávali uvedené informácie na svojich webových sídlach.

(8) S cieľom zlepšiť transparentnosť a **porovnateľnosť a informovať** investorov by prístup k informáciám o tom, **akým spôsobom sa zohľadňuje vplyv na udržateľnosť** a ako účastníci finančného trhu začleňujú riziká ohrozujúce udržateľnosť do investičných rozhodovacích procesov a finanční poradcovia do poradných procesov, mal byť regulovaný na základe požiadavky, aby uvedené subjekty uchovávali uvedené

informácie na svojich webových sídlach.

## Pozmeňujúci návrh 8

### Návrh nariadenia Odôvodnenie 9

*Text predložený Komisiou*

(9) V súčasných požiadavkách na zverejňovanie informácií v právnych predpisoch Únie sa nestanovuje, že musia byť zverejnené všetky informácie potrebné na riadne informovanie konečných investorov o vplyve ich investícií súvisiacom s udržateľnosťou. Preto je vhodné stanoviť špecifickejšie požiadavky na zverejňovanie informácií týkajúce sa udržateľných investícií. Napríklad celkový vplyv finančných produktov súvisiaci s udržateľnosťou by sa mal pravidelne oznamovať prostredníctvom ukazovateľov, **ktoré sú relevantné** pre zvolený udržateľný investičný cieľ. Ak bol príslušný index určený ako referenčný ukazovateľ, na účely porovnania by sa mali uvedené informácie poskytovať aj pre určený index a všeobecný trhový index. S cieľom poskytnúť ďalšie informácie o tom, ako sa dosahujú udržateľné investičné ciele, by sa mali zverejniť aj informácie o zložkách určeného indexu a všeobecného trhového indexu spolu s ich váhami. Ak správcovia EuSEF sprístupňujú informácie o pozitívnom sociálnom vplyve, na ktorý sa zameriava daný fond, dosiahnuté celkové sociálne výsledky a súvisiace metódy používané v súlade s nariadením (EÚ) č. 346/2013 môžu v prípade potreby využívať tieto informácie na účely zverejňovania informácií podľa tohto nariadenia.

## Pozmeňujúci návrh 9

### Návrh nariadenia

*Pozmeňujúci návrh*

(9) V súčasných požiadavkách na zverejňovanie informácií v právnych predpisoch Únie sa nestanovuje, že musia byť zverejnené všetky informácie potrebné na riadne informovanie konečných investorov o vplyve ich investícií súvisiacom s udržateľnosťou. Preto je vhodné stanoviť špecifickejšie požiadavky na zverejňovanie informácií týkajúce sa udržateľných investícií. Napríklad celkový vplyv finančných produktov súvisiaci s udržateľnosťou by sa mal pravidelne oznamovať prostredníctvom **harmonizovaného súboru** ukazovateľov, **ktorý je relevantný** pre zvolený udržateľný investičný cieľ. Ak bol príslušný index určený ako referenčný ukazovateľ, na účely porovnania by sa mali uvedené informácie poskytovať aj pre určený index a všeobecný trhový index. S cieľom poskytnúť ďalšie informácie o tom, ako sa dosahujú udržateľné investičné ciele, by sa mali zverejniť aj informácie o zložkách určeného indexu a všeobecného trhového indexu spolu s ich váhami. Ak správcovia EuSEF sprístupňujú informácie o pozitívnom sociálnom vplyve, na ktorý sa zameriava daný fond, dosiahnuté celkové sociálne výsledky a súvisiace metódy používané v súlade s nariadením (EÚ) č. 346/2013 môžu v prípade potreby využívať tieto informácie na účely zverejňovania informácií podľa tohto nariadenia.

## Odôvodnenie 10

### *Text predložený Komisiou*

(10) V smernici Európskeho parlamentu a Rady 2013/34/EÚ<sup>40</sup> sa ukladajú povinnosti v oblasti transparentnosti, pokiaľ ide o sociálne a environmentálne aspekty a aspekty správy a riadenia spoločností v nefinančnom výkazníctve. Požadovaná forma a prezentácia stanovené v uvedených smerniciach však nie sú vhodné na to, aby ich účastníci finančného trhu a finanční poradcovia používali priamo pri komunikácii s konečnými investormi. Účastníci finančného trhu a **finanční poradcovia** by mali **mat' možnosť použiť informácie podľa potreby** v správach o hospodárení a nefinančných výkazoch v súlade so smernicou 2013/34/EÚ **na účely tohto nariadenia**.

---

<sup>40</sup> Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2013/34/EÚ z 26. júna 2013 o ročných účtovných závierkach, konsolidovaných účtovných závierkach a súvisiacich správach určitých druhov podnikov, ktorou sa mení smernica Európskeho parlamentu a Rady 2006/43/ES a zrušujú smernice Rady 78/660/EHS a 83/349/EHS (Ú. v. EÚ L 182, 29.6.2013, s. 19).

### *Pozmeňujúci návrh*

(10) V smernici Európskeho parlamentu a Rady 2013/34/EÚ<sup>40</sup> sa ukladajú povinnosti v oblasti transparentnosti, pokiaľ ide o sociálne a environmentálne aspekty a aspekty správy a riadenia spoločností v nefinančnom výkazníctve. Požadovaná forma a prezentácia stanovené v uvedených smerniciach však nie sú vhodné na to, aby ich účastníci finančného trhu a finanční poradcovia používali priamo pri komunikácii s konečnými investormi. Účastníci finančného trhu, **finanční poradcovia a spoločnosti kótované na burze by na účely tohto nariadenia mali zverejňovať informácie o environmentálnom a sociálnom dosahu a dosahu v oblasti správy a riadenia spoločností a o súvisiacich rizikách vo výročných správach o hospodárení a nefinančných výkazoch v súlade so smernicou 2013/34/EÚ**.

---

<sup>40</sup> Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2013/34/EÚ z 26. júna 2013 o ročných účtovných závierkach, konsolidovaných účtovných závierkach a súvisiacich správach určitých druhov podnikov, ktorou sa mení smernica Európskeho parlamentu a Rady 2006/43/ES a zrušujú smernice Rady 78/660/EHS a 83/349/EHS (Ú. v. EÚ L 182, 29.6.2013, s. 19).

## Pozmeňujúci návrh 10

### Návrh nariadenia

### Odôvodnenie 13

### *Text predložený Komisiou*

(13) Európsky orgán pre bankovníctvo („EBA“), Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie

### *Pozmeňujúci návrh*

(13) Európsky orgán pre bankovníctvo („EBA“), Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie

zamestnancov („EIOPA“) a Európsky orgán pre cenné papiere a trhy („ESMA“) (ďalej spoločne označované ako „ESA“) zriadené nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1093/2010<sup>41</sup>, nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1094/2010<sup>42</sup> a nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010<sup>43</sup> by mali prostredníctvom spoločného výboru vypracovať regulačné technické predpisy s cieľom ďalej upresniť podrobnosti týkajúce sa formy a obsahu informácií o **udržateľných investičných cieľoch**, ktoré sa majú zverejniť v predzmluvných dokumentoch, pravidelných správach a na webových sídlach účastníkov finančného trhu v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia č. 1093/2010, nariadenia č. 1094/2010 a nariadenia (EÚ) č. 1095/2010. Komisii sa udeľuje právomoc prijímať uvedené regulačné technické predpisy.

---

<sup>41</sup> Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1093/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre bankovníctvo) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/78/ES (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 12).

<sup>42</sup> Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1094/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/79/ES (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 48).

<sup>43</sup> Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje

zamestnancov („EIOPA“) a Európsky orgán pre cenné papiere a trhy („ESMA“) (ďalej spoločne označované ako „ESA“) zriadené nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1093/2010<sup>41</sup>, nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1094/2010<sup>42</sup> a nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010<sup>43</sup> by mali prostredníctvom spoločného výboru vypracovať regulačné technické predpisy s cieľom ďalej upresniť podrobnosti týkajúce sa formy a obsahu informácií o **vplyve investícií na udržateľnosť a investičných rizikách ohrozujúcich udržateľnosť**, ktoré sa majú zverejniť v predzmluvných dokumentoch, pravidelných a výročných integrovaných správach a na webových sídlach účastníkov finančného trhu v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia č. 1093/2010, nariadenia č. 1094/2010 a nariadenia (EÚ) č. 1095/2010. Komisii sa udeľuje právomoc prijímať uvedené regulačné technické predpisy.

---

<sup>41</sup> Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1093/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre bankovníctvo) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/78/ES (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 12).

<sup>42</sup> Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1094/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/79/ES (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 48).

<sup>43</sup> Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje

## **Pozmeňujúci návrh 11**

### **Návrh nariadenia**

### **Odôvodnenie 16 a (nové)**

*Text predložený Komisiou*

*Pozmeňujúci návrh*

**(16a) Pravidlá zverejňovania informácií stanovené v tomto nariadení dopĺňajú zavedenie úplného zastrešujúceho rámca povinnej náležitej starostlivosti pre všetkých účastníkov trhu, teda pre investorov aj pre spoločnosti, do ktorých sa investuje, vrátane povinnosti súvisiacej so zložkou starostlivosti, ktorý by sa mal v plnej miere zaviesť v rámci prechodného obdobia a zohľadňovať zásadu proporcionality, a to v súlade s usmerneniami OECD o náležitej starostlivosti a v nadväznosti na uznesenie Európskeho parlamentu z 29. mája 2018 o udržateľných financiách, v ktorom sa požaduje zavedenie rámca povinnej náležitej starostlivosti.**

### *Odôvodnenie*

*Posilnenie rámca náležitej starostlivosti pre účastníkov finančného trhu pomáha investorom predchádzať možným negatívnym vplyvom ich investícií na spoločnosť a životné prostredie, vyhýbať sa finančným rizikám a rizikám poškodenia dobrého mena, reagovať na očakávania svojich klientov a príjemcov a zvažovať riziká, ktoré presahujú finančné chápanie ich investorských povinností.*

## **Pozmeňujúci návrh 12**

### **Návrh nariadenia**

### **Odôvodnenie 18**

*Text predložený Komisiou*

*Pozmeňujúci návrh*

(18) Keďže ciele tohto nariadenia, najmä posilnenie **ochrany konečných investorov** a zlepšenie zverejňovania

(18) Keďže ciele tohto nariadenia, najmä posilnenie **informácií poskytovaných investorom** a zlepšenie

informácií pre nich, **a to aj v prípade cezhraničných nákupov pre konečných investorov**, nie je možné uspokojivo dosiahnuť na úrovni členských štátov, ale z dôvodu potreby stanoviť jednotné požiadavky na zverejňovanie informácií na úrovni Únie ich možno lepšie dosiahnuť na úrovni Únie, môže Únia prijať opatrenia v súlade so zásadou subsidiarity podľa článku 5 Zmluvy o Európskej únii. V súlade so zásadou proporcionality podľa uvedeného článku toto nariadenie neprekračuje rámec nevyhnutný na dosiahnutie týchto cieľov,

zverejňovania informácií pre nich, **ako aj pomáhanie účastníkom finančného trhu, investičným poradcóm a spoločnostiam kótovaným na burze integrovat' riziká environmentálneho, sociálneho a správneho dosahu do svojich investičných stratégií a rozhodnutí správnych rád**, nie je možné uspokojivo dosiahnuť na úrovni členských štátov, ale z dôvodu potreby stanoviť jednotné požiadavky na zverejňovanie informácií na úrovni Únie ich možno lepšie dosiahnuť na úrovni Únie, môže Únia prijať opatrenia v súlade so zásadou subsidiarity podľa článku 5 Zmluvy o Európskej únii. V súlade so zásadou proporcionality podľa uvedeného článku toto nariadenie neprekračuje rámec nevyhnutný na dosiahnutie týchto cieľov,

### **Pozmeňujúci návrh 13**

#### **Návrh nariadenia**

#### **Odôvodnenie 18 a (nové)**

*Text predložený Komisiou*

*Pozmeňujúci návrh*

**(18a) Na splnenie povinností náležitej starostlivosti, pokiaľ ide o vplyv na udržateľnosť a riziká ohrozujúce udržateľnosť, účastníci finančného trhu potrebujú, aby spoločnosti, do ktorých sa investuje, vykonávali spoľahlivé, porovnateľné a harmonizované zverejňovanie informácií. Požiadavky na zverejňovanie informácií stanovené v tomto nariadení by sa preto mali uplatňovať na spoločnosti kótované na burze po prechodnom období 18 mesiacov od nadobudnutia účinnosti tohto nariadenia. Komisia by následne mala preskúmať, či by bolo vhodné predložiť zodpovedajúce pozmeňujúce návrhy k smernici 2013/34/EÚ.**

### **Pozmeňujúci návrh 14**

#### **Návrh nariadenia**

## Článok 1 – odsek 1

*Text predložený Komisiou*

V tomto nariadení sa stanovujú harmonizované pravidlá týkajúce sa transparentnosti, ktoré majú uplatňovať účastníci finančného trhu, sprostredkovatelia poistenia, ktorí poskytujú poistné poradenstvo, pokiaľ ide o investičné produkty založené na poistení, a investičné spoločnosti, ktoré poskytujú investičné poradenstvo, pokiaľ ide o **začlenenie** rizík ohrozujúcich udržateľnosť do rozhodovacieho alebo poradného procesu a o transparentnosť finančných produktov, **ktorých cieľom sú udržateľné investície vrátane znižovania emisií uhlíka.**

*Pozmeňujúci návrh*

V tomto nariadení sa stanovujú harmonizované pravidlá týkajúce sa transparentnosti, ktoré majú uplatňovať účastníci finančného trhu, sprostredkovatelia poistenia, ktorí poskytujú poistné poradenstvo, pokiaľ ide o investičné produkty založené na poistení, a investičné spoločnosti, ktoré poskytujú investičné poradenstvo, **a spoločnosti kótované na burze**, pokiaľ ide o **spôsob integrácie** rizík ohrozujúcich **udržateľnosť a vplyvu na udržateľnosť** do rozhodovacieho alebo poradného procesu a o transparentnosť **vplyvu investičných produktov vrátane** finančných produktov **na udržateľnosť a v závažných a náležitých prípadoch ich rizík ohrozujúcich udržateľnosť.**

*Odôvodnenie*

*Z právneho textu by malo byť jasné, že požiadavky na transparentnosť stanovené v nariadení sa vzťahujú na všetky finančné produkty.*

## Pozmeňujúci návrh 15

**Návrh nariadenia**

**Článok 2 – odsek 1 – písmeno b a (nové)**

*Text predložený Komisiou*

*Pozmeňujúci návrh*

**ba) „spoločnosť kótovaná na burze“ je podnik, ktorý patrí do rozsahu pôsobnosti smernice 2013/34/EÚ;**

## Pozmeňujúci návrh 16

**Návrh nariadenia**

**Článok 2 – odsek 1 – písmeno h – bod ii a (nový)**

*ii) celoeurópsky dôchodkový produkt, ako sa navrhuje v nariadení Európskeho parlamentu a Rady 201X/XXX<sup>1a</sup>;*

---

*<sup>1a</sup> Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady o celoeurópskom osobnom dôchodkovom produkte (PEPP), 2017/0143 (COD).*

## Pozmeňujúci návrh 17

### Návrh nariadenia

#### Článok 2 – odsek 1 – písmeno o – úvodná časť

*Text predložený Komisiou*

*Pozmeňujúci návrh*

o) „udržateľné investície“ sú *ktorékoľvek z týchto investícií alebo kombinácia ktorýchkoľvek z nich:*

o) „udržateľné investície“ sú **produkty súvisiace so stratégiami, ktorých cieľom je dosahovanie environmentálneho, sociálneho a správneho dosahu, pokiaľ ciele ktorejkoľvek kategórie sú v súlade s ktorýmkoľvek cieľom ostatných uvedených kategórií a značne ich nepoškodzujú, vrátane akejkoľvek kombinácie týchto investícií:**

## Pozmeňujúci návrh 18

### Návrh nariadenia

#### Článok 2 – odsek 1 – písmeno o – bod i

*Text predložený Komisiou*

*Pozmeňujúci návrh*

i) investície do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k environmentálnemu cieľu vrátane environmentálne udržateľných investícií v zmysle vymedzenia v článku 2 [Úrad pre publikácie: Vložte odkaz na nariadenie o vytvorení rámca na zjednodušenie udržateľných investícií];

i) investície do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k environmentálnemu cieľu, vrátane environmentálne udržateľných investícií v zmysle vymedzenia v článku 2 [Úrad pre publikácie: Vložte odkaz na nariadenie o vytvorení rámca na zjednodušenie udržateľných investícií] **a na základe kľúčových ukazovateľov efektívneho využívania zdrojov, ako je využívanie**



*energie, využívanie energie z obnoviteľných zdrojov, využívanie surovín, vznik odpadu, emisií a emisií CO<sub>2</sub>, využívanie vody, využívanie pôdy a vplyv na biodiverzitu;*

## **Pozmeňujúci návrh 19**

### **Návrh nariadenia**

#### **Článok 2 – odsek 1 – písmeno o – bod iii**

*Text predložený Komisiou*

iii) investície do spoločností, ktoré dodržiavajú postupy v oblasti dobrej správy vecí verejných, a najmä do spoločností, ktoré sa vyznačujú dobrými riadiacimi štruktúrami, zamestnaneckými vzťahmi, odmeňovaním príslušných pracovníkov a dodržiavaním daňových predpisov;

*Pozmeňujúci návrh*

iii) investície do spoločností, ktoré dodržiavajú postupy v oblasti dobrej správy vecí verejných, a najmä do spoločností, ktoré sa vyznačujú dobrými riadiacimi štruktúrami **a štruktúrami náležitej starostlivosti**, zamestnaneckými vzťahmi, odmeňovaním príslušných pracovníkov a dodržiavaním daňových predpisov;

## **Pozmeňujúci návrh 20**

### **Návrh nariadenia**

#### **Článok 2 – odsek 1 – písmeno s a (nové)**

*Text predložený Komisiou*

*Pozmeňujúci návrh*

sa) „riziká ohrozujúce udržateľnosť“  
sú finančné alebo nefinančné riziká, ktoré sú závažné alebo z dlhodobého hľadiska pravdepodobne nadobudnú na závažnosti a ktoré súvisia s environmentálnymi, sociálnymi a správnyymi faktormi, ak sú relevantné pre konkrétny investičný prístup;

## **Pozmeňujúci návrh 21**

### **Návrh nariadenia**

#### **Článok 3 – nadpis**

*Text predložený Komisiou*

Transparentnosť politik týkajúcich sa rizík ohrozujúcich udržateľnosť

*Pozmeňujúci návrh*

Transparentnosť politik týkajúcich sa rizík ohrozujúcich udržateľnosť **a vplyvu na udržateľnosť**

## **Pozmeňujúci návrh 22**

### **Návrh nariadenia Článok 3 – odsek 1**

*Text predložený Komisiou*

1. Účastníci finančného trhu **uverejnia** písomné postupy týkajúce sa začlenenia investičných rizík ohrozujúcich udržateľnosť do investičného rozhodovacieho procesu na svojich webových sídlach.

*Pozmeňujúci návrh*

1. Účastníci finančného trhu **zavedú** písomné postupy týkajúce sa začlenenia investičných rizík ohrozujúcich udržateľnosť **a vplyvu na udržateľnosť** do investičného rozhodovacieho procesu, **ako napríklad v oblasti správy, alokácie aktív, investičnej stratégie, riadenia rizík, výkonu hlasovania akcionárov a angažovanosti spoločnosti, a uverejnia písomné zhrnutie týchto postupov** na svojich webových sídlach.

## **Pozmeňujúci návrh 23**

### **Návrh nariadenia Článok 3 – odsek 2**

*Text predložený Komisiou*

2. Sprostredkovatelia poistenia, ktorí poskytujú poisťné poradenstvo v súvislosti s investičnými produktmi založenými na poistení, a investičné spoločnosti, ktoré poskytujú investičné poradenstvo, **uverejňujú** písomné postupy týkajúce sa začlenenia rizík ohrozujúcich udržateľnosť do investičného alebo poisťného poradenstva na svojich webových sídlach.

*Pozmeňujúci návrh*

2. Sprostredkovatelia poistenia, ktorí poskytujú poisťné poradenstvo v súvislosti s investičnými produktmi založenými na poistení, a investičné spoločnosti, ktoré poskytujú investičné poradenstvo, **zavedú** písomné postupy týkajúce sa začlenenia rizík ohrozujúcich udržateľnosť **a vplyvu na udržateľnosť** do investičného alebo poisťného poradenstva, **ako napríklad v oblasti správy, alokácie aktív, investičnej stratégie, riadenia rizík, výkonu hlasovania akcionárov a angažovanosti spoločnosti, a uverejnia písomné zhrnutie týchto postupov** na svojich webových sídlach.

sídlach.

## **Pozmeňujúci návrh 24**

### **Návrh nariadenia**

#### **Článok 3 – odsek 2 a (nový)**

*Text predložený Komisiou*

*Pozmeňujúci návrh*

**2a. Účastníci finančných trhov a sprostredkovatelia poistenia zavedú postupy náležitej starostlivosti, ktorými zabezpečia dostatočné začlenenie identifikácie a riadenia rizík ohrozujúcich udržateľnosť do investičného rozhodovania, pričom sa od investorov vyžaduje, aby identifikovali faktory ESG, predchádzali im, zmierňovali ich a zodpovedali za ne, a to pri zohľadnení usmernení OECD z roku 2017 s názvom *Zodpovedné obchodné správanie pre inštitucionálnych investorov: kľúčové aspekty náležitej starostlivosti, ktoré vychádzajú zo smernice OECD pre nadnárodné spoločnosti, a uverejnia tieto postupy v písomnej forme na svojich webových sídlach.***

## **Pozmeňujúci návrh 25**

### **Návrh nariadenia**

#### **Článok 3 – odsek 2 b (nový)**

*Text predložený Komisiou*

*Pozmeňujúci návrh*

**2b. Písomné postupy uvedené v odsekoch 1 a 2 zahŕňajú okrem iného:**

- a) integráciu rizík súvisiacich s vplyvmi zmeny klímy vrátane akútnych a chronických investičných rizík;**
- b) integráciu rizík a príležitostí súvisiacich s prechodom na nízkouhlíkové hospodárstvo vrátane regulačných**

**obmedzení týkajících se emisí  
skleníkových plynů, stanovování cen  
uhlíka, rizik soudních sporů, rizik  
poškození dobrého mena a  
technologických a tržových rizik.**

#### *Odôvodnenie*

*Európsky výbor pre systémové riziká, Holandská centrálna banka, Bank of England a mnohé ďalšie finančné inštitúcie a poradné orgány uznávajú systémové riziko zmeny klímy pre finančný systém a hospodárstvo. Integrované riziká ohrozujúce udržateľnosť preto musia zároveň jednoznačne pokrývať riziká, ktoré predstavuje zmena klímy.*

### **Pozmeňujúci návrh 26**

#### **Návrh nariadenia**

#### **Článok 3 – odsek 2 c (nový)**

*Text predložený Komisiou*

*Pozmeňujúci návrh*

**2c. Písomné postupy uvedené v odsekoch 1 a 2 zahŕňajú okrem iného informácie o procese identifikácie rizík ohrozujúcich udržateľnosť, o používanej metodike a metrike posudzovania rizík ohrozujúcich udržateľnosť, o dohľade správnej rady nad identifikáciou a riadením rizík ohrozujúcich udržateľnosť a o prehľade týchto rizík, ktoré organizácia identifikovala.**

### **Pozmeňujúci návrh 27**

#### **Návrh nariadenia**

#### **Článok 3 – odsek 2 d (nový)**

*Text predložený Komisiou*

*Pozmeňujúci návrh*

**2d. Komisia prijme do 30. júna 2019 delegované akty v súlade s článkom [...] ako doplnok k tomuto nariadeniu, v ktorých podrobnejšie spresní požiadavky na písomné postupy a postupy náležitej starostlivosti s cieľom zhodnotiť ich vykonávanie.**

## Pozmeňujúci návrh 28

### Návrh nariadenia

#### Článok 4 – nadpis

*Text predložený Komisiou*

Transparentnosť začlenenia rizík  
ohrozujúcich udržateľnosť

*Pozmeňujúci návrh*

Transparentnosť začlenenia rizík  
ohrozujúcich udržateľnosť **a vplyvu na  
udržateľnosť**

## Pozmeňujúci návrh 29

### Návrh nariadenia

#### Článok 4 – odsek 1 – písmeno a

*Text predložený Komisiou*

a) postupov a podmienok  
uplatňovaných na začlenenie rizík  
ohrozujúcich udržateľnosť do investičných  
rozhodnutí;

*Pozmeňujúci návrh*

a) postupov **náležitej starostlivosti** a  
podmienok uplatňovaných na začlenenie  
rizík ohrozujúcich udržateľnosť, **a to  
okrem iného aj rizík súvisiacich s vplyvmi  
zmeny klímy a rizík a príležitostí  
súvisiacich s prechodom na nízkouhlíkové  
hospodárstvo**, do investičných rozhodnutí;

## Pozmeňujúci návrh 30

### Návrh nariadenia

#### Článok 4 – odsek 1 – písmeno b

*Text predložený Komisiou*

b) rozsahu, v akom sa očakáva, že  
riziká ohrozujúce udržateľnosť budú mať  
podstatný vplyv na výnosy z dostupných  
finančných produktov;

*Pozmeňujúci návrh*

b) rozsahu, v akom sa očakáva, že  
riziká ohrozujúce udržateľnosť, **a to okrem  
inéno aj riziká súvisiace s vplyvmi zmeny  
klímy a riziká a príležitosti súvisiace s  
prechodom na nízkouhlíkové  
hospodárstvo**, budú mať podstatný vplyv  
na **environmentálne, sociálne a správne  
otázky, ako aj na** výnosy z dostupných  
finančných produktov;

### Odôvodnenie

*Európsky výbor pre systémové riziká, Holandská centrálna banka, Bank of England a mnohé  
ďalšie finančné inštitúcie a poradné orgány uznávajú systémové riziko zmeny klímy pre*

*finančný systém a hospodárstvo. Integrované riziká ohrozujúce udržateľnosť preto musia zároveň jednoznačne pokrývať riziká, ktoré predstavuje zmena klímy.*

### **Pozmeňujúci návrh 31**

#### **Návrh nariadenia**

#### **Článok 4 – odsek 1 – písmeno b a (nové)**

*Text predložený Komisiou*

*Pozmeňujúci návrh*

***ba) scenárov a predpokladaných nákladov súvisiacich so stanovovaním cien uhlíka na základe obchodovania s emisiami, zdaňovania alebo iných príslušných regulačných požiadaviek, ktoré sa zohľadnili pri posudzovaní rizík ohrozujúcich udržateľnosť;***

#### *Odôvodnenie*

*Stanovovanie cien uhlíka, napr. prostredníctvom systému EÚ na obchodovanie s emisiami alebo čínskeho národného systému na obchodovanie s emisiami, predstavuje jasne stanovené náklady. Investorom, veriteľom, poisťovateľom a iným zainteresovaným stranám však často chýbajú jasné informácie o možných nákladoch na emisie oxidu uhličitého spojených s investíciami. Keďže rozsah a úroveň stanovovania cien uhlíka sa môžu v dôsledku prechodu na nízkouhlíkové hospodárstvo výrazne zmeniť, dodatočná transparentnosť nákladov na emisie oxidu uhličitého by pomohla znížiť systémové riziká.*

### **Pozmeňujúci návrh 32**

#### **Návrh nariadenia**

#### **Článok 4 – odsek 1 – písmeno b b (nové)**

*Text predložený Komisiou*

*Pozmeňujúci návrh*

***bb) výsledkov klimatického stresového testu, v rámci ktorého sa použili analýzy scenárov na posúdenie viacerých možných budúcich vývojev vrátane týchto scenárov:***

***i) scenár „rýchlej dekarbonizácie“ predstavujúci celosvetový prechod k nulovým emisiám skleníkových plynov vo všetkých hospodárskych odvetviach do 15 rokov;***

ii) scenár „nekontrolovaného otepľovania“, ktorého dôsledkom by bolo zvýšenie celosvetovej teploty o 4 stupne Celzia v porovnaní s hodnotami z predindustriálneho obdobia;

### Pozmeňujúci návrh 33

#### Návrh nariadenia

#### Článok 4 – odsek 1 – písmeno c a (nové)

*Text predložený Komisiou*

*Pozmeňujúci návrh*

ca) **pokiaľ ide o hlasovanie akcionárov v súvislosti s udržateľnými investíciami a zmierňovaním rizík ohrozujúcich udržateľnosť, pokyny na hlasovanie a dôvody hlasovania proti vedeniu, zdržania sa hlasovania a sporného hlasovania.**

### Pozmeňujúci návrh 34

#### Návrh nariadenia

#### Článok 4 – odsek 2 – písmeno a

*Text predložený Komisiou*

*Pozmeňujúci návrh*

a) postupov a podmienok uplatňovaných na začlenenie rizík ohrozujúcich udržateľnosť do investičného alebo poisťného poradenstva;

a) postupov a podmienok uplatňovaných na začlenenie rizík ohrozujúcich udržateľnosť, **a to okrem iného aj rizík súvisiacich s vplyvmi zmeny klímy a rizík a príležitostí súvisiacich s prechodom na nízkouhlíkové hospodárstvo**, do investičného alebo poisťného poradenstva;

### Pozmeňujúci návrh 35

#### Návrh nariadenia

#### Článok 4 – odsek 2 – písmeno b

*Text predložený Komisiou*

*Pozmeňujúci návrh*

b) rozsahu, v akom sa očakáva, že riziká ohrozujúce udržateľnosť budú mať

b) rozsahu, v akom sa očakáva, že riziká ohrozujúce udržateľnosť, **a to okrem**

podstatný vplyv na výnosy z finančných produktov, ku ktorým bolo poskytnuté poradenstvo;

*iného aj riziká súvisiace s vplyvmi zmeny klímy a riziká a príležitosti súvisiace s prechodom na nízkouhlíkové hospodárstvo, budú mať podstatný vplyv na environmentálne, sociálne a správne otázky, ako aj na výnosy z finančných produktov, ku ktorým bolo poskytnuté poradenstvo;*

### **Pozmeňujúci návrh 36**

#### **Návrh nariadenia**

#### **Článok 4 – odsek 2 – písmeno b a (nové)**

*Text predložený Komisiou*

*Pozmeňujúci návrh*

*ba) scenárov a predpokladaných nákladov súvisiacich so stanovovaním cien uhlíka na základe obchodovania s emisiami, zdaňovania alebo iných príslušných regulačných požiadaviek, ktoré sa zohľadnili pri kvantitatívnom posudzovaní rizík ohrozujúcich udržateľnosť;*

### **Pozmeňujúci návrh 37**

#### **Návrh nariadenia**

#### **Článok 4 – odsek 2 – písmeno b b (nové)**

*Text predložený Komisiou*

*Pozmeňujúci návrh*

*bb) výsledkov klimatického stresového testu, v rámci ktorého sa použili analýzy scenárov na posúdenie viacerých možných budúcich vývojev vrátane týchto scenárov:*

*i) scenár „rýchlej dekarbonizácie“ predstavujúci celosvetový prechod k nulovým emisiám skleníkových plynov vo všetkých hospodárskych odvetviach do 15 rokov;*

*ii) scenár „nekontrolovaného otepľovania“, ktorého dôsledkom by bolo zvýšenie celosvetovej teploty o 4 stupne Celzia v porovnaní s hodnotami z*



*predindustriálneho obdobia;*

### **Pozmeňujúci návrh 38**

**Návrh nariadenia**

**Článok 4 – odsek 3 – písmeno i a (nové)**

*Text predložený Komisiou*

*Pozmeňujúci návrh*

*ia) pre spoločnosti kótované na burze  
v súlade so smernicou 2013/34/EÚ;*

### **Pozmeňujúci návrh 39**

**Návrh nariadenia**

**Článok 4 – odsek 3 a (nový)**

*Text predložený Komisiou*

*Pozmeňujúci návrh*

*3a. Zverejňovanie informácií uvedené  
v odsekoch 1 a 2 sa týka všetkých  
informácií, ktoré by mohli byť dôležité z  
hľadiska investičného rozhodnutia  
investora. Tieto informácie musia byť  
uvedené správne, nesmú byť zavádzajúce  
ani klamlivé a nesmú obsahovať žiadne  
podstatné vynechanie informácií.*

### **Pozmeňujúci návrh 40**

**Návrh nariadenia**

**Článok 5 – nadpis**

*Text predložený Komisiou*

*Pozmeňujúci návrh*

Transparentnosť *udržateľných* investícií  
v predzmluvnom zverejňovaní informácií

Transparentnosť *vplyvu* investícií *na  
udržateľnosť a investičných rizík  
ohrozujúcich udržateľnosť*  
v predzmluvnom zverejňovaní informácií

### **Pozmeňujúci návrh 41**

**Návrh nariadenia**

**Článok 6 – odsek 1 – pododsek 1 – písmeno b**

*Text predložený Komisiou*

b) informácie o metodikách použitých na posúdenie, meranie a monitorovanie vplyvu **udržateľných** investícií vybratých pre finančný produkt, ako aj jeho zdroje údajov, kritériá preskúmania pre podkladové aktíva a príslušné ukazovatele udržateľnosti použité na meranie celkového udržateľného vplyvu finančného produktu;

*Pozmeňujúci návrh*

b) informácie o metodikách použitých na posúdenie, meranie a monitorovanie vplyvu investícií vybratých pre finančný produkt **na udržateľnosť**, ako aj jeho zdroje údajov, kritériá preskúmania pre podkladové aktíva a príslušné ukazovatele udržateľnosti použité na meranie celkového udržateľného vplyvu finančného produktu;

**Pozmeňujúci návrh 42**

**Návrh nariadenia**

**Článok 6 – odsek 1 – pododsek 2**

*Text predložený Komisiou*

Informácie, ktoré sa majú zverejniť podľa prvého pododseku, sú uverejnené jednoznačným spôsobom a v dôležitej časti webového sídla.

*Pozmeňujúci návrh*

Informácie, ktoré sa majú zverejniť podľa prvého pododseku, sú uverejnené jednoznačným spôsobom a v dôležitej časti webového sídla, **a to spôsobom, ktorý je pochopiteľný pre jednotlivé zainteresované strany vrátane neodborného publika s rôznou úrovňou finančnej gramotnosti.**

**Pozmeňujúci návrh 43**

**Návrh nariadenia**

**Článok 7 – odsek 1 – úvodná časť**

*Text predložený Komisiou*

1. Ak účastníci finančného trhu sprístupnia finančný produkt uvedený v článku 5 ods. 1, 2 a 3, v pravidelných správach uvádzajú opis týchto skutočností:

*Pozmeňujúci návrh*

1. Ak účastníci finančného trhu sprístupnia finančný produkt uvedený v článku 5 ods. 1, 2 a 3, v pravidelných, **kontrolovaných a integrovaných** správach, **ktoré sa vypracúvajú aspoň raz ročne**, uvádzajú opis týchto skutočností:

**Pozmeňujúci návrh 44**

**Návrh nariadenia**

## Článok 7 – odsek 1 – písmeno a

*Text predložený Komisiou*

a) celkového vplyvu finančného produktu súvisiaceho s udržateľnosťou prostredníctvom **príslušných** ukazovateľov udržateľnosti;

*Pozmeňujúci návrh*

a) celkového vplyvu finančného produktu súvisiaceho s udržateľnosťou prostredníctvom **harmonizovaných a porovnateľných** ukazovateľov udržateľnosti;

## Pozmeňujúci návrh 45

**Návrh nariadenia**

**Článok 7 – odsek 1 – písmeno b a (nové)**

*Text predložený Komisiou*

*Pozmeňujúci návrh*

**ba) spoločnosti kótované na burze zahrnú opis toho, ako boli vplyv na udržateľnosť a riziká ohrozujúce udržateľnosť integrované do riadiacich procesov a investičnej stratégie v ročných účtovných závierkach a konsolidovaných finančných výkazoch uvedených v smernici 2013/34/EÚ.**

## Pozmeňujúci návrh 46

**Návrh nariadenia**

**Článok 7 – odsek 2 – písmeno h a (nové)**

*Text predložený Komisiou*

*Pozmeňujúci návrh*

**ha) pre spoločnosti kótované na burze v súlade s pravidelnými vyhláseniami uvedenými v smernici 2013/34/EÚ.**

## Pozmeňujúci návrh 47

**Návrh nariadenia**

**Článok 11 – odsek 1**

*Text predložený Komisiou*

*Pozmeňujúci návrh*

Do [Úrad pre publikácie: Vložte dátum **60** mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti]

Do [Úrad pre publikácie: Vložte dátum **24** mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti]

Komisia vykoná hodnotenie uplatňovania  
tohto nariadenia.

Komisia vykoná hodnotenie uplatňovania  
tohto nariadenia.

*Odôvodnenie*

*Vzhľadom na novosť tejto politiky a rýchly vývoj v oblasti udržateľných financií je vhodnejšie hodnotenie po 24 mesiacoch.*

## POSTUP – VÝBOR POŽIADANÝ O STANOVISKO

<b>Názov</b>	Zverejňovanie informácií týkajúcich sa udržateľných investícií a rizík ohrozujúcich udržateľnosť
<b>Referenčné čísla</b>	COM(2018)0354 – C8-0208/2018 – 2018/0179(COD)
<b>Gestorský výbor</b> dátum oznámenia na schôdzi	ECON 5.7.2018
<b>Výbor, ktorý predložil stanovisko</b> dátum oznámenia na schôdzi	ENVI 5.7.2018
<b>Spravodajkyňa výboru požiadaného o stanovisko</b> dátum vymenovania	Adina-Ioana Vălean 21.6.2018
<b>Dátum prijatia</b>	10.10.2018
<b>Výsledok záverečného hlasovania</b>	+: 58 –: 4 0: 1
<b>Poslanci prítomní na záverečnom hlasovaní</b>	Marco Affronte, Margrete Auken, Pilar Ayuso, Catherine Bearder, Ivo Belet, Biljana Borzan, Lynn Boylan, Paul Brannen, Soledad Cabezón Ruiz, Miriam Dalli, Seb Dance, Angélique Delahaye, Mark Demesmaecker, José Inácio Faria, Karl-Heinz Florenz, Francesc Gambús, Elisabetta Gardini, Arne Gericke, Jens Gieseke, Julie Girling, Sylvie Goddyn, Françoise Grossetête, Andrzej Grzyb, Jytte Guteland, György Hölvényi, Anneli Jäätteenmäki, Karin Kadenbach, Kateřina Konečná, Urszula Krupa, Giovanni La Via, Jo Leinen, Peter Liese, Jiří Maštálka, Valentinas Mazuronis, Joëlle Mélin, Susanne Melior, Miroslav Mikolášik, Rory Palmer, Piernicola Pedicini, Bolesław G. Piecha, Pavel Poc, Julia Reid, Frédérique Ries, Michèle Rivasi, Annie Schreijer-Pierik, Renate Sommer, Claudiu Ciprian Tănăsescu, Nils Torvalds, Adina-Ioana Vălean
<b>Náhradníci prítomní na záverečnom hlasovaní</b>	Cristian-Silviu Buşoi, Nicola Caputo, Jørn Dohrmann, Christoffer Fjellner, Christophe Hansen, Danilo Oscar Lancini, Tilly Metz, Younous Omarjee, Aldo Patriciello, Carolina Punset, Christel Schaldemose, Bart Staes, Carlos Zorrinho
<b>Náhradníci (čl. 200 ods. 2) prítomní na záverečnom hlasovaní</b>	Kati Piri

## ZÁVEREČNÉ HLASOVANIE PODĽA MIEN VO VÝBORE POŽIADANOM O STANOVISKO

58	+
ALDE	Catherine Bearder, Anneli Jäätteenmäki, Valentinas Mazuronis, Carolina Punset, Frédérique Ries, Nils Torvalds
ECR	Mark Demesmaeker
EFDD	Piernicola Pedicini
ENF	Sylvie Goddyn, Danilo Oscar Lancini Joëlle Mélin
GUE/NGL	Lynn Boylan, Kateřina Konečná, Jiří Maštálka, Younous Omarjee
PPE	Pilar Ayuso, Ivo Belet, Cristian-Silviu Buşoi, Angélique Delahaye, José Inácio Faria, Christofer Fjellner, Karl-Heinz Florenz, Francesc Gambús, Elisabetta Gardini, Jens Gieseke, Julie Girling, Françoise Grossetête, Andrzej Grzyb, Christophe Hansen, György Hölvényi, Giovanni La Via, Peter Liese, Miroslav Mikolášik, Aldo Patriciello, Annie Schreijer-Pierik, Renate Sommer Adina-Ioana Vălean
S&D	Biljana Borzan, Paul Brannen, Soledad Cabezón Ruiz, Nicola Caputo, Miriam Dalli, Seb Dance, Jytte Guteland, Karin Kadenbach, Jo Leinen, Susanne Melior, Rory Palmer, Kati Piri, Pavel Poc, Christel Schaldemose, Claudiu Ciprian Tănăsescu, Carlos Zorrinho
VERTS/ALE	Marco Affronte, Margrete Auken, Tilly Metz, Michèle Rivasi, Bart Staes

4	-
ECR	Jørn Dohrmann, Arne Gericke, Urszula Krupa, Bolesław G. Piecha

1	0
EFDD	Julia Reid

Vysvetlenie použitých znakov:

+ : za

- : proti

0 : zdržali sa hlasovania